

CHAYO จบ Q3 ๒๓ เป้าราคา 14.80 บาท

CHAYO ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ผลท.โพเขียวทุกวาระ

CHAYO จับมือ พี่เอ็นเอ็น-เอชเค้ รุกสินเชื่อสู่ชุมชน



**KS Securities** 

**KS (W)hole in ONE**

By...**ภาสกร ลินมณีโชติ**  
รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์

[Share](#) [Share](#) [ดูข้อมูลบริษัท](#)

GDP ไตรมาสสามสหรัฐฯ เติบโต 2% น้อยกว่าคาด แต่ตัวเลขการจ้างงานดีขึ้นต่อเนื่อง / การประชุม BOJ และ ECB ยังคงนโยบายการเงินผ่อนคลายตามคาด ยังมองเงินเฟ้อสูงเป็นเพียงชั่วคราว

ปัจจัยต่างประเทศ: รายงานตัวเลข GDP 3Q21 ประมาณการครั้งที่ 1 สหรัฐออกมาเติบโตเพียง 2.0% น้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่า 2.7% จากปัญหาเรื่องการแพร่ระบาดโควิดสายพันธุ์เดลต้ากดดันการบริโภค รวมถึงปัญหา Supply disruption ส่งผลต่อเงินเฟ้อพุ่งสูงและกดดันกำลังซื้อลดลง ขณะที่ตัวเลขแรงงานยังออกมาฟื้นตัวต่อเนื่อง จากตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 10,000 ราย ผู้ระดับ 281,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าระดับ 290,000 ราย ขณะที่ตลาดยังให้น้ำหนักต่อการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาดีกว่าคาดต่อเนื่อง โดยบริษัทจำนวนเกือบ 40% ในดัชนี S&P 500 ได้รายงานผลประกอบการในไตรมาส 3 แล้ว โดยมากกว่า 80% ในจำนวนดังกล่าวมีผลประกอบการสูงกว่าคาด และนักวิเคราะห์คาดว่าบริษัทจดทะเบียนจะมีการขยายตัวของกำไรในไตรมาส 3 เพิ่มขึ้นถึง 37.6%

สำหรับการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) และธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังคงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายคงเดิมตามตลาดคาด ถึงแม้ว่าเงินเฟ้อโดยเฉพาะในยุโรปปรับตัวสูงขึ้นสูงสุดในรอบ 13 ปี แต่ที่ประชุมยังมีมุมมองต่อเงินเฟ้อระดับสูงจะเป็นเพียงชั่วคราว (Transitory) ทั้งนี้ราคาว่านักลงทุนจะหันมาติดตามการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC meeting) ในสัปดาห์หน้า (2-3 พ.ย.) ซึ่งหากมีนโยบายออกมาในเชิง Hawkish เพิ่มขึ้นนโยบายทางการเงิน อาจเกิด sentiment เชิงลบให้นักลงทุนขายทำกำไรและสร้างความผันผวนต่อตลาดสูงขึ้น ทั้งนี้หากตลาดปรับฐานเรายังมองเป็นโอกาสในการทยอยสะสมเข้าซื้อหุ้น

ปัจจัยภายในประเทศ: ภาพรวมตลาดคาดจะแกว่งตัวในกรอบ นักลงทุนรอดิตตามความชัดเจนการประชุมน Fed ในสัปดาห์หน้า ซึ่งหากตลาดหุ้นผันผวนปรับตัวลงจาก event ดังกล่าว เรามองเป็นจังหวะในการสะสม สำหรับ theme การลงทุนที่น่าสนใจได้แก่กลุ่ม Tech consulting ที่จะช่วยเป็นที่ปรึกษาบริษัทต่างๆ ในการทำ Digital transformation เช่น BBIK และ IIG กลุ่มหุ้นที่เสียประโยชน์จากราคาสินค้าโภคภัณฑ์สูงขึ้น (Anti-commodity) เช่น BGRIM, EPG, CBG เป็นต้น รวมถึงกลุ่มที่ได้รับผลกระทบจาก Chip shortage ที่คาดว่าจะเริ่มฟื้นตัวขึ้นเช่น SVI, SAT เป็นต้น

ประเมินกรอบ SET 1,620-60 จุด

หุ้นแนะนำประจำสัปดาห์นี้

1) TTB (ราคาพื้นฐาน 1.28 บาท) เริ่มมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้น และอาจเริ่มเห็นการ synergy มากขึ้น หลังจากที่มีการควบรวมกิจการรวมทั้งคาดว่าจะฟื้นตัวขึ้นในไตรมาสสี่หลังเปิดเมือง ทั้งนี้ถือเป็นหุ้นที่ laggard ในกลุ่มธนาคาร รวมถึงโอกาสสูงที่จะถูกเข้าไประดมค่านวณในดัชนี MSCI standard index รอบถัดไป

2) CHAYO (ราคาพื้นฐาน 14.80 บาท) คาดงบไตรมาสสามมีแนวโน้มที่ดีขึ้น จากรายได้ที่เพิ่มมากขึ้นตามปริมาณหนี้ที่ซื้อสะสมมาในช่วงก่อน รวมถึงโอกาสขายสินทรัพย์ NPA ได้โดยจะทยอยแบ่งรับรู้ในไตรมาสสามและไตรมาสสี่ ซึ่งจะช่วยหนุนกำไรบริษัท